**Gestión Financiera 91.34 - Parcial H2 2023**

**LEER**

* **Tienen 2 horas y 15 minutos para hacer el exámen**
* **Mandan resultados** [**jonatan.march@gmail.com**](mailto:jonatan.march@gmail.com) **y** [**pbruno84@gmail.com**](mailto:pbruno84@gmail.com)
* **Sean prolijos y ordenados en la presentación del exámen**
* **Lean todo y elijan**
* **Recuerden que no hay respuestas exactas: buscamos evaluar que sepan tener criterio, tomar decisiones y entender cómo funcionan las cosas vistas durante el cuatrimestre**

**Ejercicio 1**

El 23 de Agosto Banco Macro realizó una oferta por el total del paquete accionario del Banco Itaú. Con toda la información provista, ¿Para ud fue una buena oferta, comparado con el mercado Argentino? ¿Y comparado fuera de Argentina? Justifique

**Datos:**

TC cierre 2022:

TC promedio 2022:

CCL hoy: 878,63

Data de múltiplos: en doc adjunto *“Multiplos - Parcial H2 2023”*

**Info de empresas comparables del mercado Argentino (INFO MERCADO EEUU):**Grupo Financiero Galicia:

<https://finance.yahoo.com/quote/GGAL/key-statistics?p=GGAL>

Banco Francés:

<https://finance.yahoo.com/quote/BBAR/key-statistics?p=BBAR>

Banco Supervielle:

<https://finance.yahoo.com/quote/SUPV/key-statistics?p=SUPV>

Banco Macro:

<https://finance.yahoo.com/quote/BMA/key-statistics?p=BMA>

**Ejercicio 2**

Dado el balance de YPF del 2022:

1. ¿Cómo es la situación financiera de YPF? Utilice al menos 2 índices para explicarla
2. Si las tarifas se congelan parcialmente a un ritmo del 40% anual y tenemos una inflación de costos del 150%, ¿Cómo cambia dicha situación financiera?

**Ejercicio 3**

Asumiendo que la información en el comunicado de AYSA es confiable y 100% completa (sin considerar otras cláusulas):

1. Arme el flujo de fondos de la deuda original y la nueva deuda proyectada.
2. Asuma un exit yield del 15%, cuál es la ganancia o pérdida que sufrieron los acreedores por la reestructuración?
3. Cuál fue la ganancia de los acreedores que ingresaron en forma anticipada al canje, a valor actual (exit yield 15%).
4. Proponga un nuevo bono, tipo bullet a 5 años cuyo valor sea el mismo (exit yield 15%).

**Datos y archivos:**

<https://www.aysa.com.ar/usuarios/Novedades/2022/11/AySA_refinanciara_sus_obligaciones_negociables>

<https://www.aysa.com.ar/usuarios/Novedades/2022/12/aysa_logra_refinanciar_su_deuda>

**Prospecto Bono 2018**

**Oferta de Canje 2022**

Traductor Documentos de Google: <https://translate.google.com/?hl=es&tab=TT&sl=auto&tl=es&op=docs>